**Понятие финансы.**

Финансы в переводе с латыни означает наличность, доход; в широком смысле - денежные средства, денежные обороты.

Деньги - это товар особого рода, выполняющий роль всеобщего эквивалента и которому присущи функции меры стоимости, средства обмена и средства накопления.

**Финансы**

это система экономических отношений, связанных с формированием и использованием фондов денежных средств на основе распределения и перераспределения национального дохода.

**Валовой национальный продукт**

– рыночная стоимость товаров и услуг, произведенных в течение данного периода факторами производства, принадлежащими гражданам данной страны, независимо от их местонахождения.

**Национальный доход**

– совокупный доход, полученный в экономике владельцами факторов производства – труда, земли и капитала.

НД = ВНП – Амортизация – Чистые косвенные налоги

**Распределение НД заключается в создании первичных доходов.**

Первичные доходы не образуют средств, достаточных для функционирования аппарата управления.

Первичные доходы создаются в сфере производства.

**Национальный доход состоит:**

1. Заработной платы;
2. Доходов от собственности в виде дивидендов, процентов, ренты;
3. Нераспределенной прибыли акционерных компаний;
4. Доходов некоммерческих предприятий;
5. Доходов государства от владения собственностью и предпринимательской деятельности

**Перераспределение НД связано:**

1. с наличием наряду с реальным сектором непроизводственной сферы, в которой НД не создается (просвещение, здравоохранение, социальное страхование и социальное обеспечение);
2. с перераспределением доходов между различными социальными группами населения;
3. с межотраслевым и территориальным перераспределением средств в интересах наиболее эффективного и рационального использования доходов и накоплений

***Финансовая система*** *-*

это совокупность блоков, звеньев, подзвеньев финансовых отношений.

Основными звеньями финансовой системы являются:

1. государственные финансы;
2. финансы юридических и физических лиц.

**Финансы фирмы**

 - это та часть денежных отношений, в которые фирма вступает для обеспечения своей жизнедеятельности.

**Объективные финансовые функции фирмы.**

1. обслуживание денежными средствами жизнедеятельности фирмы.
2. обеспечение жизнедеятельности фирмы достаточным количеством денежных средств
3. обеспечение финансовых пропорций фирмы. В российской литературе эту функцию часто называют контрольной.
4. функция финансового планирования.

**Субъективные финансовые функции фирмы:**

1. распределительная.
2. функция поддержания заданной структуры капитала фирмы.
3. обеспечение рационального использования денежных средств фирмы.

***Финансовая политика предприятия***

1. это совокупность методов управления финансовыми ресурсами предприятия, направленных на формирование, рациональное и эффективное использование финансовых ресурсов.

Целью разработки финансовой политики предприятия является построение эффективной системы управления финансами, направленной на достижение стратегических и тактических целей предприятия

**Стратегическими задачами**

при разработке финансовой политики на предприятии являются:

1. оптимизация структуры капитала и обеспечение финансовой устойчивости предприятия;
2. максимизация прибыли;
3. достижение прозрачности финансово-экономической деятельности предприятия;
4. обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия.

**Тактические задачи**

индивидуальны для каждого предприятия. Они вытекают из стратегических задач, налоговой политики, возможностей использования прибыли предприятия на развитие производства и т.п.

**Основными направлениями разработки финансовой политики предприятия являются:**

1. Анализ финансово-экономического состояния;
2. Разработка учетной политики;
3. Разработка кредитной политики;
4. Управление оборотными средствами; управление затратами;
5. Дивидендная политика;
6. Управление финансами.

***Государственные финансы***

отражают экономические отношения по формированию и использованию централизованных фондов денежных средств, предназначенных для обеспечения выполнения государством его функций

Центральным звеном государственных финансов является государственный бюджет.

**Государственный бюджет**

1. представляет собой основной финансовый план государства на текущий финансовый год, имеющий силу закона.
2. это централизованный фонд денежных средств государства.

**Бюджетная система**

 - это совокупность всех бюджетов, действующих на территории страны.

**Бюджетное усройство**

Включает в себя организацию и принципы построения бюджетной системы, определяет взаимоотношения звеньев бюджетной системы.

Бюджетное устройство определяется государственным устройством.

**Структура бюджетной системы**

Бюджетный процесс

Представляет собой регламентированную законодательством деятельность органов власти по составлению, рассмотрению, утверждению и исполнению центрального и региональных/местных бюджетов

**Госбюджет Эстонии**

Формируется за счет поступления следующих налогов:

1. Социальный налог
2. Налог с оборота
3. Акцизы
4. Подоходный налог с частного лица
5. Другие налоги и приравненные к ним поступления

**Местные бюджеты**

Могут собирать следующие налоги:

1. налог на предпринимательскую деятельность
2. налог на перекрытие дорог и улиц
3. налог на размещение рекламы
4. налог на зрелищные и массовые мероприятия
5. налог на транспортные средства
6. налог на содержание животных и т.п.

***Налоги***

представляют собой принудительные сборы с налогоплательщиков в денежной форме с целью формирования централизованных фондов государства, т.е. носят фискальный характер.

**Принципы налогообложения**

1. Равномерность
2. Определенность
3. Определенность
4. Обязательность
5. Простота и удобство
6. Эффективность в управлении экономикой

**Виды налогов**

Прямые –

это налоги, уплачиваемые непосредственно с доходов или с имущества

Косвенные - устанавливаются в виде надбавки к цене товара или тарифу на услугу.

Косвенные налоги действуют в форме акцизов.

Акцизные налоги

***Индивидуальные:***

1. ***Единые***
2. ***Дифференцированные***
3. ***Средние***

***Универсальные*** -

устанавливаются в виде единого процента к стоимости товаров или услуг. Это налог с оборота или налог на добавленную стоимость.

Виды налоговых ставок:

1. **твердые;**
2. **пропорциональные**
3. **прогрессивные;**
4. **регрессивные.**

***Твердые ставки***

устанавливаются в абсолютной сумме на единицу обложения независимо от размеров дохода.

***Пропорциональные***

- действуют в одинаковом процентном отношении к объекту налога без учета дифференциации его величины.

***Прогрессивные ставки***

предполагают возрастание величины ставки по мере роста дохода.

1. При *простой прогрессии* ставка возрастает по мере увеличения дохода для всей суммы дохода.
2. При *сложной прогрессии* доходы делятся на части (ступени ), каждая из которых облагается по своей ставке.

**Расчет налоговых платежей при простой и сложной прогрессии.**

***Регрессивные ставки***

предполагают снижение величины ставки по мере роста дохода и наоборот, чем ниже уровень дохода, тем тяжелее налоговое изъятие (характерно для косвенных налогов).

**Фискальная политика**

постоянное вмешательство государства в экономические процессы и явления с целью регулирования их протекания.

**Дискреционная фискальная политика**

Сознательное регулирование государством налогообложения и государственных расходов с целью воздействия на реальный объем ВНП, занятость, инфляцию и экономический рост.

**Автоматическая фискальная политика**

Основана на системе «встроенных стабилизаторов», т.е. такого экономического механизма, который автоматически реагирует на изменение экономического положения без принятия каких-либо шагов со стороны правительства.

Финансовые ресурсы и капитал

***Финансовые ресурсы фирмы***

- *это часть денежных средств в форме доходов и внешних поступлений, предназначенных для выполнения финансовых обязательств и осуществления затрат по обеспечению расширенного воспроизводства.*

***Капитал***

- *это часть финансовых ресурсов, задействованных фирмой в оборот и приносящих доходы от этого оборота. В таком смысле капитал выступает как превращенная форма финансовых ресурсов.*

***Капитал***

1. Общая стоимость активов какого-либо лица за вычетом его обязательств.
2. Выраженные в деньгах доли участия в активах организации за вычетом обязательств участников.

По происхождению финансовые ресурсы и капитал разделяются на:

1. ***собственные и заемные,***
2. ***внутренние и привлеченные.***

В денежной форме капитал фирмы продолжительное время оставаться не может, поскольку он должен зарабатывать новые доходы. Остатки на банковских счетах дохода почти не приносят. В связи с этим происходит переход капитала из денежной формы в производитнльную, приносящую доход.

Финансовая отчетность

Финансовые ресурсы и капитал находят отражение в финансовой отчетности предприятия.

1. Согласно Закону о бухгалтерском учете финансовый отчет сотавляется раз в год и включет:
2. Баланс
3. Отчет о прибыли
4. Отчет о денежных потоках

Баланс

1. Это информация о финансовом положении хозяйствующей единицы на определенный момент времени, отражающая стоимость имущества предприятия и стоимость источников финансирования

Основное балансовое уравнение

Активы=Собственный Капитал+Обязательства

Бухгалтерский баланс

Пассив

1. от латинского *passivus,* означает бездеятельный, воздерживаться от чего-либо.

бездеятельный означает, что в денежной форме финансовые ресурсы и капитал не могут приносить требуемых фирме доходов.

Воздерживаться от чего-либо означает не создавать неразумные долги.

1. *Сумму краткосрочной задолженности и краткосрочных кредитов принято называть текущими пассивами или краткосрочными обязательствами.*
2. *Сумму долгосрочных обязательств и собственного капитала принято называть инвестированным капиталом, или долгосрочными источниками финансирования.*

Пассив

Актив

1. от латинского *aktivus*, означает деятельный. Только производительная форма капитала способна реализовать саму идею создания и функционирования фирмы
2. Активы принято разделять по характеру и времени обращения в хозяйственном процессе на *оборотные или текущие и основные или внеоборотные.*
3. Метаморфоза превращения капитала из денежной формы в производительную называется **финансированием.**

Основные правила финансирования

1. Золотое правило финансирования гласит, что долговременно находящиеся в распоряжении предприятия предметы имущества должны финансироваться из долгосрочных источников финансирования:
2. из собственного капитала
3. из долгосрочного заемного капитала
4. Требования к вертикальной структуре капитала:

Собственные источники финасирования должны превышать заемные.

**Чистый оборотный капитал**

1. **(Net working capital,** **töökapital)**

Текущие активы – текущие обязательства

Т.е. это часть оборотного имущества, профинансированная долгосрочными источниками, такими как долгосрочные обязательства и собственный капитал

Горизонтальная структура баланса

Вертикальная структура капитала

Отчет о прибыли – схема 1

Отчет о прибыли – схема 2

***Маржинальная прибыль***

1. ***(gross margin or gross profit, brutokasuminorm***)

представляет собой разность между выручкой от реализации и прямыми производственными затратами, и часто именуется ***брутто-прибылью***.

**Операционныйуровень прибыли**

1. ***(Operating Income, müügitulukus*** ***)***

получаем исключив из маржинальной прибыли операционные расходы (сбытовые, управленческие, прочие)

***Доход до выплаты процентов и налогов - EBIT***

1. ***(earnings before interest and taxes ,* kasum enne makse ja intresse*)*** – общая сумма доходов фирмы от всех источников до выплаты процентов и налогов. Если фирма не имеет инвестиций, приносящих доход, то Operating Income и EBIT совпадают

**Доходы до выплаты налогов – EBT**

1. (**Earnings before Tax, kasum enne makse**) − EBIT фирмы за вычетом уплаченных процентов по ссудам

**Чистая прибыль**

1. **(Net income, net profit margin, puhaskasum)**,

Получаем, освобождая ЕВТ от налогов. Чистая прибыль подвергается распределению: часть остается на развитие фирмы в виде нераспределенной прибыли, другая часть выплачивается собственникам в виде дивидендов.

Потоки денежных средств

Денежные потоки от операционной деятельности

Притоки денег

1. Выручка от реализации товаров или услуг
2. погашение дебиторской задолженности
3. авансы покупателей

Оттоки денег

1. Оплата счетов поставщиков
2. Выплата зарплаты
3. Платежи в бюджет
4. Уплата процентов за кредит

Денежные потоки от инвестиционной деятельности

Притоки денег

1. Продажа материального и нематериального имущества
2. Продажа ценных бумаг других предприятий
3. Возврат кредитов, выданных другим предприятиям

Оттоки денег

Приобретение материального и нематериального имущества

1. Приобретение ценных бумаг других предприятий
2. Выдача кредитов другим предприятиям

Денежные потоки от финансовой деятельности

Притоки денег

1. Поступления от эмиссии ценных бумаг
2. Привлечение кредитов и займов
3. Дивиденды и проценты по краткосрочным финансовым вложениям

Оттоки денег

1. Возврат кредитов
2. Погашение облигаций и прочих обязательств
3. Выкуп собственных акций
4. Выплата дивидендов

Методы измерения денежных потоков (косвенный метод).

Методы измерения денежных потоков (прямой метод)

Преимущество косвенного метода

1. Позволяет установить соответствие между финансовым результатом и чистым оборотным капиталом;
2. Выявить скопления иммобилизованных денежных средств и разработать пути выхода их кризисной ситуации.

Прямой метод измерения денежных потоков

1. Основан на движении денежных средств по счетам предприятия.
2. Наглядно иллюстрирует основные источники притока и направления оттока денежных средств
3. Устанавливает взаимосвязь между объемом продаж и денежной выручкой за отчетный период
4. Позволяет контролировать все поступления и направления расходования денежных средств в конкретный момент времени